

【主要资产价格概率】

类别	名称	价格	涨跌	涨跌幅
商品	WTI原油	108.86	0.88	0.81%
	布伦特原油	114.21	1.09	0.96%
	伦敦金现	1838.40	0.12	0.01%
	LME铜	8930.50	-31.00	-0.35%
	郑煤期货	933.00	-36.20	-4.16%
	美天然气	6.62	-0.24	-3.47%
	美棉期货	休市	--	--
债市	10年期美债收益率	休市	--	--
外汇	人民币中间价	6.69	-0.03	-0.37%
	美元指数	104.70	0.00	0.00%
股票	道琼斯指数	休市	--	--
	上证综指	3315.43	-1.36	-0.04%
	VIX指数	休市	--	--

注：以上价格均为收盘价

【市场综述】

随着海外流动性收紧以及经济见顶，叠加国内现实需求仍然偏弱，国内大宗商品价格面临较大压力，预计近期市场交易的核心仍然聚焦在海外流动性以及国内现实需求的恢复上。不过经历上周的大幅下跌后，大部分商品价格都触及前低，部分商品跌至成本线左右，关注成本端对商品价格的支撑情况。

海外方面，美联储6月议息会议调低经济增长，调高通胀预期，改变了加息预期节奏。当前三季度经济见顶下行压力比较明确，美国经济软着陆压力较大。其他国家方面，欧元区依靠服务业支撑经济，但未来仍不容乐观，5月CPI指数续创新高，近期欧洲多国迎接高位天然，能源需求旺盛，燃油和电力价格大幅上涨，油价创新高，通胀压力短期内难有缓和。

【全球要闻】
1. 布拉德：必须继续加息满足市场预期 希望能重演1994年软着陆

今年有FOMC会议投票权的圣路易斯联储主席布拉德表示 希望美国经济能重复1994年软着陆的结果，如果美联储能够重演1994年紧缩周期的成功，就可能在今年迅速加息后未来打造“出色”的经济。布拉德还称，今年美国经济似乎有望进一步扩张，美联储必须满足市场对加息的预期，以遏制通胀。

2. 美国总统拜登称正在考虑建立汽油免税期

美国总统拜登表示，他正在考虑建立汽油免税期，这可能会将每加仑油价最多降低 18.4 美分。拜登称，期待在本周末能有最终决定。据悉，拜登政府已经从美国战略储备中释放了大量石油，并扩大使用了乙醇混合汽油。此外，上周拜登政府还致信能源公司敦促其提高炼油能力，但这些努力尚未显著降低价格。

3. 拉加德重申：计划在 7 月会议上加息 25 个基点

欧洲央行行长拉加德重申，欧洲央行计划在今年夏天两次加息，同时应对欧元区不同国家借贷成本利差扩大的问题。拉加德表示，欧央行计划在 7 月的政策会议上加息 25 个基点，“并在 9 月再次加息”。

4. 欧洲央行管委维勒鲁瓦：欧洲央行的工具应发出保护欧元没有限度的明确讯号

欧洲央行管委维勒鲁瓦表示，央行新的抗危机工具应该表明其捍卫欧元完整性的决心是没有限度的。虽然上周承诺的解决所谓割裂问题的措施仍存在“开放性问题”，但是对于此项后备方案的性质有一些共识。维勒鲁瓦还表示，如有必要就一定要可以使用，从而让欧洲央行无限度保护欧元的承诺展现得一清二楚。

5. 英国央行货币政策委员曼恩：加息 50 个基点能降低国内通胀被英镑走软推高的风险

对于近期英国央行加息 50 个基点的行动，英国央行货币政策委员曼恩解释道，50 个基点的加息能降低国内通胀被英镑走软推高的风险。即通过英镑贬值，输入性通胀会进一步推高已经嵌入的国内通胀。

6. 英国近三分之一民众对通胀引发生活成本不断上涨感到崩溃

当地时间 6 月 20 日，英国天空新闻公布民意调查显示，和 6 个月前相比，英国近三分之一民众对生活成本上涨感到更加沮丧和愤怒。

7. 俄卢布再创 7 年新高，今年大涨 35%傲视群雄，汇率目标之争成焦点

卢布汇率升至 7 年以来的最高水平，强势上涨引发了对损害俄罗斯的出口竞争力和政府财政的担忧。俄罗斯于 2014 年 11 月开始实施卢布自由浮动汇率目标制，随着卢布大涨，“盯住汇率制”的讨论开始出现。

8. 日本央行购买国债规模创历史纪录

因日本基准收益率突破日本央行 0.25% 的容忍上限，日本央行加大了购债力度。日本央行上周购买了 10.9 万亿日元（约为 808 亿美元）的国债，创出历史最高水平。

9. 日本央行行长黑田东彦：与日本首相岸田文雄就全球经济和金融市场相关问题进行了交流

在与日本首相的交流中，日本央行行长黑田东彦提到，外汇走势反映基本面很重要，近期外汇市场的突然波动是不可取的，日本央行将继续密切关注外汇走势。

10. 欧洲加速重启“烧煤时代”

在俄罗斯天然气供应不确定性情况下，欧洲多国正在加速转向燃煤发电。奥地利最大电力供应商 Verbund 上周日被命令重启维也纳以南 124 英里的燃煤发电站，此处设施曾在两年前关闭。荷兰能源部长警告称，可能需要采取措施节约天然气，这或将导致更多的二氧化碳排放。荷兰燃煤发电厂的产量上限为 35%，一些专家表示，荷兰应该取消这一上限，以节约天然气。德国经济部此前宣布，取消煤炭能源生产上限。

11. 荷兰可能取消煤炭发电上限

荷兰能源部长周一召开新闻发布会，讨论该国的天然气供应问题。会后，荷兰部长称，荷兰在没有额外措施的情况下无法填充储气设施，决定取消燃煤电厂运营禁令。荷兰政府决定放宽 2022-2024 年燃煤电厂产能的限制。

12. 中国 6 月 LPR 报价出炉：1 年期和 5 年期均维持不变

中国 6 月 1 年期和 5 年期 LPR 分别为 3.7% 和 4.45%。据中国证券报，虽然 6 月 LPR “按兵不动”，但并不影响实际贷款利率持续下降。往后看，多位专家表示，未来 LPR 仍有一定的降低空间。

13. 财政部：决定开展国债做市支持操作

财政部于昨日表示，为支持国债做市，提高国债二级市场流动性，健全反映市场供求关系的国债收益率曲线，财政部决定开展国债做市支持操作。

14. 楼市出现回暖迹象 机构称 6 月上半月主要城市新房成交环比大增

多家机构数据显示，6 月前半个月市场销售出现回暖。中达证券研报数据显示，6 月初至 17 日，其覆盖的 42 个主要城市新房成交面积环比增长 49%，其中一、二、三线城市环比分别增长 122%、44%、31%。

多家受访房企内部人士、市场人士也提及近期销售有较为明显的修复。据华南一家房企提供的数据显示，6月以来，其重点布局的大湾区及华东区域有翻倍增长。

15. 中央气象台继续发布高温橙色预警：河北、山东等地局地可达40℃以上

中央气象台6月21日06时继续发布高温橙色预警：预计6月21日白天，河北中南部、北京大部、天津、山东中西部、河南、安徽中北部、江苏西北部、湖北北部、山西中部和南部、陕西中南部、新疆北疆盆地和南疆盆地、海南岛大部等地有35~39℃高温天气，其中，河北中南部、山东北部等地局地可达40℃以上。

【产业信息】

1. 国家发改委部署各地开展拉网式调查依法查处煤炭价格超出合理区间的行为

在国家发展改革委统一部署下，各地发展改革部门近日会同市场监管等部门组成调查组，全面开展落实煤炭价格调控监管政策拉网式调查。调查组以重点燃煤电厂5月份电煤采购情况为切入点，全面调阅电煤采购合同，查阅相应煤炭生产流通企业的合同和发票，并对煤炭、电力企业的交易凭证进行交叉比对，形成调查结论。从反馈的部分调查结果看，已查实一些企业煤炭销售价格超出合理区间。目前，各地拉网式调查还在进行中。下一步，发展改革部门将会同相关方面持续抓好煤炭价格政策落地见效，对价格超出合理区间的，切实做到发现一起，约谈一起，查处一起。对发现主观恶意大幅度提高价格超出合理区间的，将立即予以通报，并作为涉嫌哄抬价格线索移送有关部门依法惩处。

2. 多个大宗商品暴跌，铁矿石一度跌11%，焦炭跌超10%

黑色系大跌背后，国家发改委开展拉网式调查的消息牵动了市场各方神经。此外，市场也将关注点集中在黑色系基本面上。证券时报提及，多位业内人士谈到，在需求不振、下游价格承受力弱的情况下，钢铁市场存在诸多利空因素，特别是部分钢厂已陆续有停产计划，这进一步诱发了铁矿石、焦煤、焦炭等原料的价格下跌。

3. 应急管理部联合国资委约谈中石化集团公司

针对近期中石化集团公司所属企业接连发生生产安全事故、安全风险加大的情况，6月20日，应急管理部联合国务院、国资委约谈了中石化集团公司主要负责人。约谈要求，中石化集团要清醒认识当前安全生产存在的问题挑战，直面正视、深入反思剖析事故暴露出的表象问题和深层问题。

4. 中国恒大：预计将在7月底宣布初步重组计划 股票继续停牌

中国恒大公告，公司股份将继续暂停买卖，直至另行通知；正在积极推进重组工作，预期将于七月底前公布初步重组方案；恒大物业的质押担保独立调查正在积极进行中，现阶段尚未能确定预期完成独立调查的时间；正在采取合适措施以遵守复牌指引以及该函件中所述的相关上市规则，以及向公众提供有关最新发展的信息及将适时作出进一步公布。

5. 乘联会崔东树：疫情和原材料紧缺涨价并未影响新能源车的强势走势

乘联会秘书长崔东树通过其个人微信公众号发文称，2022年中国传统燃油车市场低迷，但疫情和原材料紧缺涨价并未影响新能源的强势走势。4-5月的新能源车电池材料价格明显下跌，也是对新能源车的稳定意义。

6. 中国信通院：我国5月手机市场总体出货量同比下降9.4%

中国信通院昨日表示，2022年5月，国内手机市场总体出货量2080.5万部，同比下降9.4%。2022年1-5月，国内市场手机总体出货量累计1.08亿部，同比下降27.1%。其中，5G手机出货量8620.7万部，同比下降20.2%。

7. 机构：5月腾讯《王者荣耀》蝉联全球手游畅销榜冠军

据Sensor Tower商店情报数据显示，2022年5月腾讯《王者荣耀》在全球App Store和Google Play吸金2.68亿美元，蝉联全球手游畅销榜冠军，相较去年同期增长1.7%。来自中国iOS市场的收入占95%，海外市场收入占比为5%。

8. 特斯拉全球副总裁陶琳：特斯拉全球交付量的半壁江山来自上海工厂

6月19日下午，在“第三届跨国公司领导人青岛峰会”开幕式的线上致辞环节，特斯拉全球副总裁陶琳表示，上海超级工厂正在持续成为特斯拉最重要的出口基地和生产中心，2021年，上海工厂向全球用户交付超过48万辆纯电动汽车，贡献特斯拉全球交付量的半壁江山，并将高水平中国制造输送到全世界。

9. 马士基CEO：制造业没有回流欧美 下半年集装箱运量会下降

全球第二大集装箱航运公司马士基首席执行官Soren Skou表示，制造业没有回流欧美，集装箱运输量可能很快会遭到重创。Skou表示，没看到客户将生产转移回欧美，相反，他们正在亚洲寻找更多的供应

商，因此很难在短期甚至是中期会看到世界生产消费品的方式发生巨大的变化。在 Skou 看来，全球化并没有瓦解。Skou 还预计，随着全球经济增长停滞，今年下半年集装箱运输量将会有所下降。

10. Macbook Pro 推迟到 8 月发货 供应链问题犹存

据外媒报道，苹果搭载“史上最强处理器”M2 芯片的新款 Macbook Pro 笔电上周末开始接受预订，却出现延迟发货的情况，订制版新 Macbook Pro 甚至要延到 8 月初才能发货，透露 Macbook Pro 供应链问题仍未完全解决，恐影响相关供应商第 3 季业绩。